

INFORME ESPECIAL rentabilidad record de cultivos claves del campo

mundo soja

Alejandro Elías

Después de las elecciones, la oposición y la Mesa de Enlace retomaron su embestida para bajar las retenciones. Las quejas de productores y oposición contrastan con las expectativas de producción, que son crecientes. Con el actual nivel de precios y retenciones, la caída de los costos y la disminución del alquiler de los campos, el negocio agrario arroja ganancias record en el orden histórico. Por ejemplo, las utilidades que se obtienen con la soja son aún mayores que antes de la implementación de la Resolución 125.

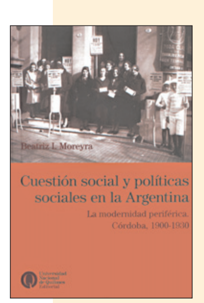


elchiste

Un joven banquero decide ir a comprarse su primer traje a medida. Entonces, visita al modisto más fino de la ciudad para que le tome las medidas. Una semana más tarde vuelve a lo del modisto para su primera prueba. Se pone el traje y queda encantado. De pronto busca los bolsillos donde poner sus manos y se da cuenta de que no los tiene. Le comenta al modisto la ausencia de bolsillos y éste le pregunta: "¿Pero usted no me dijo que era banquero?". "Sí", responde el joven desorientado. "¿Y dónde vio usted un banquero que meta las manos en sus propios bolsillos?", sentenció el sastre.

ellibro

Cuestión social y políticas sociales en la Argentina. La modernidad periférica. Córdoba 1900-1930.
Beatriz Moreyra
Universidad Nacional de Quilmes



El libro analiza el proceso histórico de estructuración de un protoestado social en Córdoba a comienzos del siglo XX. Se indagan las diversas dimensiones de la cuestión social, le penetración material e institucional del Estado a través del gasto público social, las modificaciones del cuadro tributario, las medidas legislativas y asistenciales provinciales y municipales y las concepciones normativas de lo social subyacentes a las decisiones normativas e inversoras.

elacertijo

Ana y Carlos están merendando pasteles. Ana tiene el triple que Carlos. Carlos no estaba muy conforme. A regañadientes, Ana da uno de sus pasteles a Carlos, pero todavía tenía el doble que Carlos.
¿Cuántos pasteles más tiene que darle Ana a Carlos para que cada uno tenga los mismos? ¿Cuántos pasteles había en total?

laposta

El miércoles entró en vigencia en Rusia una ley que prohíbe el funcionamiento de **casinos** en casi todo el país. Según la Asociación para el Desarrollo de la Industria del Juego, sólo en Moscú la medida podría tener repercusiones económicas para cerca de medio millón de personas, porque la industria del juego mueve anualmente unos 6000 millones de dólares y en 2008 pagó impuestos por unos 1000 millones de dólares. Sin embargo, las autoridades aseguran que el cierre de los casinos supondrá la pérdida de "sólo" 10.000 empleos y entre las ventajas mencionan el combate a la ludopatía y el desarrollo de cuatros regiones alejadas que ahora serán las únicas donde podrán funcionar los casinos.

eldato

La empresa **Apple** sumó a su IPhone en Estados Unidos la aplicación Hottest Girls, que permite recibir fotos de chicas desnudas. El precio varía entre 0,99 y 1,99 dólares y las fotos están preparadas para cubrir las 3,5 pulgadas de su pantalla. Sin embargo, el recalentamiento de los servidores obligó a suspender momentáneamente el servicio. Según diversos estudios, el mercado del porno móvil moverá alrededor de 2400 millones de euros en 2010, hasta alcanzar casi los 3000 millones en 2012.

elnúmero

7200 millones de dólares en efectivo pagó el gigante estatal chino **Sinopec Group**, la mayor refinería asiática, por la petrolera canadiense Addax Petroleum Corp. Se trata de la mayor oferta de una empresa china en el extranjero. Con este acuerdo, Sinopec obtendrá además acceso a importantes yacimientos petroleros que Addax tiene en el oeste de Africa e Irak.

cuáles

La semana pasada se cumplieron 30 años desde que **Sony** lanzó el primer reproductor de cassettes portátil. Días antes del aniversario, la BBC invitó a un joven de 13 años para que cambiara su mp3 por el walkman durante una semana y luego diera su opinión. "Me tomó tres días darme cuenta de que la cinta tenía dos lados", declaró el chico. Disculpen, pero una cosa es ser joven y otra ser lento.

sitio

La Red Mercosur de Investigaciones Económicas inauguró el sitio web **www.oered.org**. Se trata de un lugar en el cual se van a publicar notas breves sobre la coyuntura y algunas cuestiones más de largo plazo de la economía latinoamericana.

curso

La Fundación Empretec y el Instituto Nacional de Tecnología Industrial realizarán un Taller de Desarrollo del Comportamiento Emprendedor. **Será la semana del 20 al 25 de julio, de 8.30 a 16.30, en la sede del INTI**, ubicada en Av. Gral. Paz 5445, San Martín. Informes: www.empretec.org.ar

elranking

Depósitos
sector privado no financiero

	mayo 2009	mayo 2008	variación
	(en millones de pesos)		(en %)
Plazo fijo	57.831	59.089	-2,1
Cuenta corriente	39.324	38.830	1,3
Cajas de ahorros	33.248	32.489	2,3
Otros	7.105	7.218	-1,6
Total depósitos	**137.507**	**137.626**	**-0,1**

Fuente: Cefid-AR en base a información del BCRA.

Respuesta: Ana tiene que darle a Carlos 2 pasteles. En total había 12 pasteles. Al principio Ana tenía 9 y Carlos 3.

Mundo...

POR ROBERTO NAVARRO

Luego de las elecciones, los principales referentes de la oposición y la Mesa de Enlace que representa al campo retomaron su embestida y están reclamando fuertes rebajas en las retenciones a cereales y oleaginosas.

Ante tantos lamentos de productores y frente a la fortaleza política del bloque campero que emergió de las urnas el domingo pasado, resulta interesante conocer el cuadro de situación para precisar la actual rentabilidad de la producción agraria. De los cuatro granos que representan el 80 por ciento de la producción agropecuaria, los dos que acaparan la tres cuarta parte de la producción –soja y maíz–, con el actual nivel de precios y retenciones y la caída de los costos arrojan ganancias record a nivel histórico. Aún mayores que antes de la implementación de la Resolución 125.

La suba de las utilidades es mayor aún si se la mide en pesos por la suba del valor del dólar del último año. La soja, que según estimaciones de la Secretaría de Agricultura argentina y de la de Estados Unidos representará casi el 60 por ciento de la cosecha 2009/2010, es la que más mejoró su rendimiento. La estimación de Agricultura, en base a datos de la revista *Márgenes Agropecuarios*, concuerda con la del INTA en que, a los precios actuales, en un campo de rendimiento medio, los productores reciben una ganancia neta por hectárea de 550 dólares: 2095 pesos. Y llega a 700 dólares (2667 pesos) en la zona núcleo de la Pampa Húmeda. Esta utilidad es superior aún a la de marzo de 2008, antes de que se implemente la Resolución 125.

> La Bolsa de Cereales consigna que los costos directos de explotación de la soja se redujeron un 34,3 por ciento en los últimos doce meses.

A fines del 2000, un campo de 200 hectáreas en el oeste de la provincia de Buenos Aires arrojaba una utilidad promedio de 262 pesos; en abril de 2006 ya dejaba 702 pesos. En ese mismo mes de 2007, cuando el campo era una fiesta –como se observó en la Expochacra de ese año–, los productores debían esperar seis meses para la entrega de una sembradora y se batían record de venta de camionetas para el agro, la utilidad del mismo campo era de 822 pesos la hectárea. Pocos días antes de la implementación de la Resolución 125 esa explotación entregaba una ganancia de 2010 pesos. Con los precios, retenciones y costos de explotación de soja del viernes, ese campo brinda una ganancia de 2095 pesos, un 700 por ciento más que a principios de la década.

Los reclamos de productores y oposición contrastan con las expectativas de producción. Distintas estimaciones sitúan la cosecha de la campaña 2009/2010 en 51 millones de toneladas de soja, un 35 por ciento superior a la de 2008/2009, que fue de 38 millones de toneladas, y un 15 por ciento arriba de la de la campaña 2007/2008, que alcanzó las 44 millones de toneladas. El precio de la soja subió un 55 por ciento en los últimos seis meses, las retenciones, que hoy son del 35 por ciento, quedaron prácticamente neutralizadas por el incremento del precio del dólar. A la vez cayó el precio del alquiler de los campos y el costo de los principales insumos de siembra y cosecha. Estos indicadores determinan una utilidad record que tienta a los productores a avanzar en el área sembrada de la oleaginosa.

En abril de 2006, cuando comienza el boom de la soja en el mundo, la cotización internacional era de 234 dólares la tonelada y las retenciones ascendían al 23,5 por ciento. El productor recibía 179 dólares. En abril de 2007 llegó a 316 dólares. En ese momento las retenciones eran del 27,5 por ciento. El saldo era de 229 dólares por tonelada. En marzo de 2008, antes de la Resolución 125, alcanzó los 515 dólares, con la misma retención. En ese momento el productor llegó a recibir el máximo por tonelada, 373 dólares. En la actualidad, a un precio de 456 dólares y una retención del 35 por ciento, recibe 296 dólares. Pero el dólar subió desde marzo de 2008 un 25 por ciento y los costos de explotación cayeron un promedio del 35 por ciento. Por eso se llega a la ganancia record, tanto en dólares como en pesos.

El informe del mes pasado de Indicadores de Coyuntura de la Bolsa de Cereales de Buenos Aires consigna que los costos directos de explotación de la soja se redujeron un 34,3 por ciento en los últimos doce meses. Ese documento realizado por el propio sector explica que la caída responde a dos razones fundamentales: la fuerte baja del precio del petróleo, el principal insumo para la producción de fertilizantes y herbicidas, y el retroceso del precio de los granos con respecto a principios de 2008. A su vez, el Informe Agropecuario Mensual del departamento técnico del INTA destaca que los valores de arrendamiento de campos disminuyeron hasta un 50 por ciento con respecto a la campaña anterior. Y que ya no se pide un canon fijo por adelantado, sino que se trabaja a porcentaje del rendimiento de la cosecha.

Según el último informe del INTA, el área sembrada de soja para la próxima cosecha crecerá en todas las provincias productoras. Un informe del Ministerio de Economía al que tuvo acceso *Cash* estima diferentes niveles de rentabilidad por zona:

- en Salta, donde los rendimientos apenas superan los dos quintales por hectárea, la utilidad neta esperada es de 209 dólares por tonelada.
- en el sudoeste de la provincia de Buenos Aires suben a 215 dólares.
- en el sur de Córdoba ascienden a 321 dólares.
- en el oeste de Buenos Aires a 550 dólares.

Bernardino Avila





ganancias campo

- Después de las elecciones, la oposición y la Mesa de Enlace retomaron su embestida y reclaman fuertes rebajas en las retenciones.
- Con el actual nivel de precios y retenciones y la caída de los costos arrojan ganancias record a nivel histórico.
- Los valores de arrendamiento de campos disminuyeron hasta un 50 por ciento con respecto a la campaña anterior.
- Estos indicadores determinan una utilidad record que tienta a los productores a avanzar en el área sembrada de soja.
- Esas utilidades son aún mayores que antes de la implementación de la Resolución 125.
- Los reclamos y quejas de productores y oposición contrastan con las expectativas de producción, que son crecientes.

◆ en el norte de Buenos Aires y el sur de Santa Fe, a 700 dólares.

Según el informe, en todos los casos se trata de las mayores utilidades desde que existen registros. A esto hay que sumarle que las últimas ganancias record, en marzo de 2008, se registraron con un valor del dólar de 3,05 pesos y que en la actualidad la moneda norteamericana cotiza a 3,81 pesos, un 25 por ciento más.

Las estimaciones sobre la evolución futura del precio de la soja que realiza la Secretaría de Agricultura de los Estados Unidos concuerdan con las que entrega el último informe del INTA. Ambos coinciden que para fines de 2009 el valor de la oleaginosa superará nuevamente los 500 dólares por tonelada y que seguirá en ascenso. Las principales razones que utilizan para sostener esos cálculos son la rápida recuperación de la economía china y que los consumidores de ese país no hayan cambiado sus hábitos de consumo durante la crisis. La población china siguen consumiendo lácteos y carne porcina: en ambos casos, el ganado ovino y porcino se alimentan en gran medida de soja. Un reciente informe de la cartera de Agricultura española consigna que por el rebote en el consumo de los países asiáticos y la búsqueda de activos seguros de los inversores financieros internacionales, en 2010 la soja volverá a los valores record de 2008, alrededor de 600 dólares la tonelada.

El avance en el área sembrada de la soja irá en detrimento de la producción del resto de los granos. A la vez será un incentivo para la desactivación de tambos lecheros y restará superficie para la cría de ganado. En todos los casos es muy factible que la caída de la producción resulte en un aumento de los precios internos. A pesar de esto, gran parte de la oposición política y los líderes de las cámaras empresariales del campo, alentados por el resultado de la reciente elección, ya preparan proyectos para rebajar las retenciones a la soja, medida que impactaría en un avance aún mayor de la producción de la oleaginosa.

POR R. N.

Elevada rentabilidad de maíz, girasol y trigo

La soja no está sola

Las cosechas esperadas de soja y maíz representan el 80 por ciento de la campaña global 2009/2010. En ambos casos la rentabilidad esperada es la más alta de la historia.

Según estimaciones de la Secretaría de Agricultura las utilidades que arrojará la soja en la próxima campaña superarán el 60 por ciento de las ganancias del sector. Pero también resultarán "altamente rentables" las utilidades de los otros tres granos más importantes en producción: el maíz, el trigo y el girasol.

En el caso del maíz, tomando en cuenta su precio internacional, el actual nivel de retenciones y los costos de explotación, también brindará beneficios record a los productores. El valor máximo que tocó este grano fue de 217 dólares la tonelada en febrero de 2008. En ese momento las retenciones eran del 24 por ciento. El viernes cerró a 197 dólares, con una retención del 20 por ciento. Es decir que el precio que recibe el productor es casi el mismo. Con la reducción de los costos de insumos, que según la Bolsa de Cereales de Buenos Aires alcanzan el 37,9 por ciento,

AFP



la caída de los precios de los alquileres de los campos y la suba del dólar, el maíz arroja las ganancias más altas de la historia. A fines del año 2000 un campo de 200 hectáreas de rinde medio arrojaba una utilidad de 177 pesos por hectárea; en el mismo mes de 2006 los beneficios por la misma extensión subieron a 270 pesos; en 2007, a 884 pesos y en febrero de 2008, antes de la Resolución 125, tocaron el máximo de 1900 pesos. La rentabilidad esperada para la próxima cosecha es de 2195 pesos la hectárea. La estimación de Agricultura para la próxima cosecha es de 24 millones de toneladas. Es decir que la suma de las cosechas esperadas de soja y maíz representa el 80 por ciento del total de la producción agropecuaria estimada para la campaña 2009/2010. En ambos casos la rentabilidad esperada es la más alta de la historia.

En el caso del girasol, que cotiza a 320 dólares la tonelada y tiene una retención a la exportación del 23,5 por ciento, las utilidades estimadas son las segundas más altas de la historia, después de las de la temporada anterior. En 2007 fueron de 887 pesos la hectárea, en 2008, antes de la 125, llegaron a 1450 pesos y para la próxima campaña se esperan obtener 1580 pesos por hectárea, siempre en un campo de 200 hectáreas de rinde mediano.

Lo mismo ocurre con el trigo que cotiza a 225 dólares con una retención del 20 por ciento. Excluyendo la campaña del año pasado (que sólo dio buenas ganancias en las zonas no afectadas por la sequía), la rentabilidad supera a la de 2007/2008, cuando no sólo no había reclamos del sector agropecuario, sino que la producción alcanzaba el record de 16,6 millones de toneladas. El trigo dejó una utilidad de 435 pesos la hectárea en 2007/2008, subió a 695 en 2008/2009 y para la próxima campaña se estima una ganancia de 495 pesos. De todas maneras la cosecha de trigo esperada es baja por la enorme diferencia que existe entre sembrar soja y trigo.

POR EDUARDO LUCITA*

Proteccionismo vs. Libre comercio

Desglobalización

La debacle de la economía de las potencias mundiales ha provocado una caída del comercio internacional con el aumento de las tendencias proteccionistas para proteger los mercados locales.

Un nuevo temor recorre el mundo de los poderosos del planeta. Ese temor es la llamada desglobalización, término enunciado por primera vez por el premier británico Gordon Brown en enero pasado en el Foro de Davos. En términos estrictamente económicos, globalización refiere al libre movimiento del dinero y los capitales, a la liberación del tráfico de mercancías y servicios, a la internacionalización de la producción y a la posición cada vez más dominante de las empresas multinacionales. Sin embargo, este término no hace más que identificar una etapa o período del capitalismo, que en rigor es continuación de la tendencia histórica a la mundialización del sistema del capital que lo acompaña desde su nacimiento.

Esta tendencia no es mecánica ni lineal, por el contrario tienen momentos de auge y de retroceso como puede verse a los largo de todo el siglo XX. Argentina es un caso emblemático, si se toma como indicador el grado de apertura de la economía (el cociente entre el promedio de exportaciones más importaciones sobre el PBI) se comprueba que en la primera década del siglo pasado este índice daba un valor del orden del 30 por ciento. A partir de 1925 comienza un descenso que se profundiza luego de los años treinta para llegar a un mínimo de 5 por ciento en 1955. Se mantiene en niveles bajos hasta que en la década del ‘80 inicia un nuevo ascenso que se acelera a partir de 1995 para superar el 20 por ciento.



“Las estimaciones indican que en el 2009 el comercio mundial se contraerá un 10 por ciento”, afirma Lucita.

Los años noventa con la desregulación de los mercados, las reducciones impositivas, el libre movimiento de capitales y la recuperación de mercados luego de la implosión de la Unión Soviética, la caída del Muro de Berlín y los cambios en China, vieron el cenit de la globalización. Así la institución emergente de este período fue la Organización Mundial de Comercio (OMC). Creada en 1995 sus objetivos buscan imponer reglas de liberalización comercial de los mercados con el argumento de que contribuirían al desarrollo, a elevar el nivel de vida de los ahora llamados países “emergentes”. La realidad es que buscó garantizar los negocios de las multinacionales, sometiendo a sus intereses la posibilidad de desenvolver políticas nacionales y la propia soberanía de los Estados-nación. El énfasis estuvo puesto en la desregulaciones y en lograr facilidades para el comercio, el acceso a mercados no agrícolas y de servicios, a las inversiones y a las compras gubernamentales. La desprotección del empleo, las reducciones salariales, las prebendas impositivas y la ausencia de controles estatales se convirtieron en variables determinantes para garantizar la competitividad internacional.

> El Gobierno ha tomado medidas que restringen las importaciones y que buscan proteger el mercado y la producción nacional.

La crisis mundial desatada a mediados del 2007 pondría un freno –se verá si es momentáneo– a estas tendencias liberalizadoras. Los jefes de Estado reunidos en el G-20 hicieron un llamado a todos los países a no recurrir a medidas proteccionistas, mientras en Viña del Mar los líderes “progresistas” de España, Inglaterra y Chile se mostraron alarmados por las “tendencias al populismo y al proteccionismo” que estimula la crisis.

Sin embargo, una cosa son los organismos multilaterales con sus llamamientos generales y otra las actitudes de cada país respecto de sus economías nacionales. Así, Estados Unidos, Francia, China, Gran Bretaña y España aplican distintas versiones del compre nacional; Alemania, Francia, Estados Unidos y Rusia han sancionado medidas administrativas que limitan las inversiones extranjeras. En la Unión Europea se resquebrajan los modelos de integración social y junto con los Estados Unidos ven renacer el racismo y la xenofobia y expulsan trabajadores extranjeros.

Las estimaciones indican que en el 2009 el comercio mundial se contraerá un 10 por ciento, aunque para los grandes exportadores –Alemania, Japón, China– este porcentaje prácticamente se triplica. Mientras, las inversiones extranjeras directas en el mundo cayeron un 21 por ciento en el 2008. Las corrientes migratorias comienzan a revertirse y las remesas que enviaban los migrantes a sus países de origen se están reduciendo rápidamente, a tal punto que el Programa Mundial de Alimentos de las Naciones Unidas ha sido convocado de urgencia. El turismo y el transporte internacional también se contraen. La crisis deteriora los pilares de la globalización. Cae el intercambio mundial de mercancías y servicios. Hay retrocesos en la movilidad del capital y de las personas y se contrae el flujo de dinero entre países. La OMC está estancada desde hace varios años. Toma cuerpo así la creación semántica del premier británico: desglobalización.

> En nuestro país el contagio de la crisis mundial no llegó por la vía financiera sino por el comercio internacional, que afectó la llamada economía real.

En nuestro país el contagio de la crisis mundial no llegó por la vía financiera sino por el comercio internacional afectando a la llamada economía real. El gobierno nacional se vio obligado a reconocer el impacto que antes había negado. Presionado por los fuertes excedentes de exportación en los países más industrializados, ha comenzado, desde fines del 2008, a tomar medidas que restringen las importaciones y que buscan proteger el mercado y la producción nacional. Se han puesto condicionamientos a la importación de textiles, calzado, muebles, productos metalúrgicos y eléctricos. Sea burocratizando más los trámites aduaneros en las “licencias automáticas de importación”; sea imponiendo permisos de importación para unos 200 productos, lo que se conoce como “licencias no automáticas” o bien elevando los aranceles de importación para determinados productos provenientes de China, el Sudeste asiático y Brasil. Complementariamente se aprobaron diversas medidas antidumping. Estas medidas no sólo trajeron problemas con Brasil y China, también repercutieron al interior de la Unión Industrial, entre sectores menos competitivos o mercadointernistas y los que representan a las corporaciones multinacionales.

Si bien los intercambios internacionales pueden continuar cayendo no puede asegurarse una fractura comercial como la de los años ‘30. Hay que tener en cuenta que en la actualidad las multinacionales generan el 70 por ciento del comercio mundial. Buena parte de ese porcentaje es comercio intrafirmas por lo que, al menos por ahora, no es pensable un desplome como aquél. Sin embargo, la persistencia del libre comercio colisiona con las tendencias crecientes al proteccionismo. Puede que sea una cuestión momentánea y el libre comercio vuelva a reinar o que el proteccionismo se acentúe. En todo caso, las dos tendencias se inscriben en la lógica del capital, y ninguna de ellas contiene una salida efectiva para las transformaciones que requieren nuestras sociedades.

* Integrante del colectivo EDI-Economistas de Izquierda.



crisis
mundial

- Un nuevo temor recorre el mundo de los poderosos del mundo.
- Ese temor es la llamada desglobalización, término enunciado por primera vez por el premier británico Gordon Brown en enero pasado en el Foro de Davos.
- La crisis mundial desatada a mediados del 2007 pondría un freno a tendencias liberalizadoras.
- La OMC está estancada desde hace varios años. Toma cuerpo así la creación semántica del premier británico: desglobalización.
- El contagio de la crisis mundial a la Argentina no llegó por la vía financiera sino por el comercio internacional.
- Si bien los intercambios internacionales pueden continuar cayendo no puede asegurarse una fractura comercial como la de los años ’30.

POR DIEGO RUBINZAL

El modelo de sustitución de importaciones

La reindustrialización

El proceso de ISI trunco de mediados de la década del setenta sirve como antecedente para analizar la fortaleza y la carencia del actual ciclo de recuperación industrial.

El viejo modelo de industrialización por sustitución de importaciones (ISI) acumuló logros y fracasos en la Argentina. Entre los primeros se puede mencionar una elevada tasa de crecimiento económico y una conformación social homogénea e integrada. Con niveles de indigencia y pobreza marginales, con tasas de desocupación mínimas, la ISI fue modelando la estructura productiva argentina por casi cuarenta años. En la década previa al golpe militar de 1976, la economía argentina había crecido durante once años consecutivos a una tasa media anual del 5,6 por ciento. En el mismo período, el crecimiento industrial fue de un 7,1 ciento.

En materia de distribución personal del ingreso, la diferencia entre el decil más afortunado y el más desfavorecido era de apenas ocho veces. En la columna del debe, las críticas suelen señalar que las características especiales de su morfología productiva impidieron la endogenización de las fuentes de desarrollo. Dicho de otra manera, el proceso industrializador resultó incompleto debido a la falta de desarrollo de algunos eslabones productivos clave. Esa industrialización trunca impidió una mayor diversificación y complejización de la estructura industrial argentina, generando una dinámica cíclica conocida bajo el nombre de *stop and go*.

Esos ciclos se producían porque –en la fase de crecimiento– se incrementaban sustancialmente las importaciones y, por ende, la necesidad de divisas. Mientras eso ocurría, las exportaciones se mantenían relativamente estancadas. Por lo tanto, el desequilibrio en la balanza de pagos traía aparejado un estrangulamiento externo. De esa manera, se producía una contracción de las importaciones por la escasez de divisas y una caída en la adquisición de maquinarias y equipos del exterior que terminaba obstaculizando el proceso de acumulación de capital. Ese contexto "obligaba" a un ajuste recesivo que se desencadenaba vía una devaluación cambiaria. Al reducirse el salario real y el consumo, los saldos exportables crecían y las cuentas externas mejoraban porque crecían las exportaciones y se reducían las importaciones. De esa manera, el ajuste recesivo permitía alcanzar un nuevo equilibrio y el ciclo se reanudaba nuevamente.

Esta dinámica se vio parcialmente afectada a partir de mediados de la década del sesenta. Desde ese momento, los ciclos económicos se caracterizaron por alteraciones en el ritmo de crecimiento pero siempre con tasas positivas. Es decir, la maduración de algunas inversiones en bienes de insumos difundidos comenzó a brindar algunos resultados. Pero la dictadura militar abortó radicalmente ese proceso en 1976. La puesta en marcha de un modelo de acumulación de valorización financiera impidió poner a prueba la capacidad de rectificación de las deficiencias presentes en la ISI.

Salvando las diferencias contextuales existentes, las limitaciones del modelo ISI pueden servir de base para analizar la sustentabilidad del modelo de crecimiento vigente. En ese sentido, como señalan Juan Santarcángelo y Germán Pinazo en su trabajo *La sustentabilidad del nuevo crecimiento argentino* (revista *Realidad Económica* Nº 243), "a diferencia de lo que ha ocurrido en otras etapas de nuestra historia, el crecimiento económico no ha mostrado aún su contracara en la falta de financiamiento externo". A ese dato positivo se le debe adicionar el exponencial crecimiento que han tenido las exportaciones industriales, tanto las MOA como las MOI.

Pero a pesar de esa evolución favorable, los autores plantean que "durante el período que va desde 2004 a 2007, las importaciones de origen industrial han crecido siempre por encima de lo que lo ha hecho la actividad manufacturera en su conjunto". Por eso, "el peso de la demanda externa sobre el valor bruto de producción industrial es no sólo mayor de lo que lo fue en los '90, sino que supera holgadamente los valores de los '80 y obviamente los del desarrollo sustitutivo". Ese dato establece una señal de alerta en el actual camino de desarrollo industrial.

Drubinzal@yahoo.com.ar

OCA, la empresa más importante de correo privado y logística del país, renovó la certificación del Sistema de Gestión de Calidad bajo la nueva Norma IRAM ISO 9001-2008 para Telegrama OCA/e-telegrama OCA.

La **Fundación Banco Nación** destinará 180 mil pesos para la compra de instrumentos que permitirán crear siete nuevas orquestas infantiles, en el marco del Programa Social Andrés Chazarreta.

Los resultados de **Allianz Argentina** por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2009 arrojan una utilidad de 25,1 millones de pesos.

YPF sumó nuevas áreas de exploración offshore en la costa uruguaya en asociación con Petrobras Uruguay y la portuguesa Galp.

El Programa Educativo **Roberto Rocca** otorgó y renovó en total 313 becas de grado para estudiantes argentinos de ingeniería y geociencias.

El **Banco Provincia** instaló diez nuevos cajeros sonoros, especialmente adaptados para personas con discapacidad visual, en diferentes ciudades del territorio bonaerense.

Kalpakian inauguró su nueva planta de producción en el Parque Industrial de La Rioja con una inversión de 10 millones de pesos.

Fuerte alza de títulos públicos y de acciones argentinas

La Bolsa, en días de fiesta

POR CRISTIAN CARRILLO

El mercado bursátil saludó el resultado de las elecciones que derivó en derrota del oficialismo en la provincia de Buenos Aires. Operadores de la city recomiendan bonos y papeles empresarios.

Sandra Cartasso



Se registraron alzas de hasta 30 por ciento para los títulos públicos en la semana postelectoral.

Los activos bursátiles locales tuvieron revancha. Luego de ser sometidos a una fuerte presión vendedora, bonos y acciones iniciaron la semana postelectoral con mucha firmeza. **Cash** relevó varios informes que bancos y agentes de Bolsa enviaron a sus clientes luego de la derrota legislativa del oficialismo y los comparó con los enviados previamente. Como si el resultado de los comicios se hubiera convertido en un contrato de reaseguro, los analistas destacan ahora los rendimientos argentinos. Las compras generaron alzas de hasta 30 por ciento para los títulos públicos. Los bonos en pesos vienen siendo desde 2003 la mejor inversión de la city. En tanto, el panel general de acciones se impuso a las compañías que reúne el MerVal: el conjunto de firmas registró una mejora de 7 por ciento contra una caída de 2 de las líderes.

Con la misma falta de rigurosidad empleada para recomendar deshacerse de deuda doméstica, los operadores ahora evalúan en esos papeles una “interesante oportunidad de negocios”. “El resultado electoral del domingo no sólo cambió el escenario político, sino que también claramente la visión del mercado”, señala uno de los informes privados. Previo a la votación legislativa del domingo último los inversores apuntaban a una situación endeble para los papeles locales que provendría de un supuesto “elevado riesgo institucional”. Este tipo de definiciones sirvió para justificar las operaciones de contado con liquidación y la acumulación de cupones de bonos en dólares para obtener los billetes verdes a su vencimiento eludiendo los controles oficiales. Paradójicamente, esos operadores alertaban hace una semana acerca de la necesidad de encontrar “una solución a la fuga de capitales”. Las autoridades reguladoras lograron en los últimos días desarticular varias operaciones para sacar dólares de la plaza, lo que se reflejó en una caída en el precio de los cupones de Boden 2012, que eran utilizados con ese objetivo.

No obstante, la mayor descompresión llegó desde el propio mercado y de ciertos analistas que comenzaron a destacar los altos rendimientos que ofrecían los bonos. Las recomendaciones volvieron hacia los nominados en pesos. Según los nuevos argumentos, el país dio señales claras de contar con espaldas financieras para cumplir con sus obligaciones y se despejaron los temores por una abrupta devaluación.

Los informes de consultoras privadas relevados coinciden en que los inversores ven cercano un cambio gradual en el manejo del Indec, que favorecería a los bonos indexados por CER, un menor gasto fiscal y un pronto acuerdo con los holdouts y el Club de París. Durante la semana los arbitrajes entre los distintos títulos marcaron una tendencia hacia los papeles de más corto plazo.

Por otro lado, las acciones también mostraron signos positivos. En tal sentido hubo una diferencia en favor del índice M.AR (compuesto sólo por empresas argentinas) sobre el MerVal, donde juegan un rol predominante los papeles de Tenaris y Petrobras Brasil, con una incidencia entre ambos del 61 por ciento. “De esta manera, se da actualmente una situación inversa a la que se vivió en durante el conflicto con el campo: en esos momentos el escenario favorecía el riesgo extranjero en contraposición al riesgo local y entre ambos índices la brecha de comportamiento se abrió ampliamente”, según recuerda uno de los documentos.

Razón económica y realpolitik

POR CLAUDIO SCALETTA

La actual administración, como las anteriores, distribuye fondos nacionales a los circuitos productivos regionales. El debate es sobre la forma que asumen esas transferencias.

En materia de economías regionales existe un viejo debate entre especialistas sobre cómo deben aplicarse los recursos públicos. Tanto bajo la actual administración, como en las anteriores, se distribuyen fondos nacionales a los circuitos productivos regionales. Un caso paradigmático, entre otros, son los fondos que recibe el sector vitivinícola, que este año alcanzarán los 230 millones de pesos, fondos que se administran a través de la Corporación Vitivinícola Argentina, Coviar, entidad que representa al sector privado y a los estados provinciales involucrados. Pueden citarse también los 50 millones de pesos que este año se destinarán a la fruticultura de pepitas.

El debate por los fondos públicos no es por la transferencia o no de recursos, lo que en general está fuera de discusión salvo en su dimensión cuantitativa, sino por la forma que asumen estas transferencias. Lo que se discute es si los recursos deben tener el carácter de subsidios (sin devolución) o bien, si deben conformarse fondos para financiar (con carácter devolutorio) objetivos específicos, como reconversión productiva, modernización o integración de los eslabones más débiles.

A grandes rasgos, todas las economías regionales de base agraria comparten, como característica común, relaciones asimétricas entre los productores primarios y los eslabones superiores de las cadenas productivas: las de acondicionamiento o transformación y de comercialización. La debilidad de los productores primarios se basa en que, por distintas razones en cada región, son tomadores de precios del eslabón superior en un contexto más o menos pronunciado de oligopsonio: la falla de mercado que se produce cuando hay unos pocos compradores para una constelación de proveedores. Esta situación permite a los eslabones superiores formar precios y, lo que es peor, determinar unilateralmente las condiciones de pago de la materia prima. Comúnmente el resultado es la apropiación diferencial de la renta sectorial.

AFP



El sector vitivinícola recibe fondos que alcanzarán los 230 millones de pesos este año.

En este marco, los subsidios estatales suelen funcionar como instrumentos de compensación o contención para evitar o retardar la salida del circuito productivo de los productores más débiles o de los que no pueden adecuar su oferta a los nuevos estándares productivos demandados por el mercado global; muchas veces debido a la citada apropiación diferencial de renta.

La naturaleza de las relaciones económicas, entonces, provoca que los subsidios, cuando no responden a situaciones transitorias y tienen carácter "estructural" por su continuidad temporal, funcionen como transferencias indirectas a las empresas que adquieren la materia prima. Esto es así porque sostienen la sobrevida por fuera de las condiciones de mercado del productor más débil y permiten que las empresas sigan fijando precios que no garantizan la reproducción simple del capital del productor primario. En otras palabras: se mantiene una sobrevida "no sustentable" del pequeño productor, quien siempre dependerá de la continuidad del subsidio.

Si, en cambio, los recursos que aplica el Estado conllevan una devolución, se presupone que en condiciones más favorables que las del sistema financiero tradicional, se consigue un doble resultado positivo. Primero se obliga a que todas las relaciones se establezcan en condiciones de sustentabilidad económica. Segundo, se garantiza la continuidad de los aportes, pues el fondo se retroalimenta.

En términos económicos, y dejando de lado el uso de subsidios bajo situaciones específicas, como desastres climáticos o emergencias sanitarias, el mecanismo preferible de asignación de recursos públicos resulta claro. Sin embargo, la aplicación "estructural" de subsidios presenta también un incentivo especial para los hacedores de política: no sólo son una transferencia indirecta a los poderes económicos locales, sino que constituyen la base de sustentación de los sistemas clientelares. Razón económica y realpolitik viajan aquí por carriles separados.

jaius@yahoo.com



La Argentina cumplió con la **Cuota Hilton** correspondiente al ciclo 2008/2009 con la totalidad del cupo certificado, informó la Oficina Nacional de Control Comercial Agropecuario (Oncca).

El sector que representa a los frigoríficos exportadores manifestó su apoyo al proceso de transformación que realiza el **Senasa** en la implementación de nuevos sistemas que garantizan la sanidad animal.

La Organización Mundial de la Sanidad Animal reconoció el nuevo laboratorio del **Inta-Castelar**, utilizado como referencia para Encefalopatía espongiforme bovina, enfermedad conocida bajo el nombre de "vaca loca".



POR ARIADNA SOMOZA ZANUY *

Cambiar la ley



AFP

La Ley de Entidades Financieras que rige hoy data de la época de la dictadura. Fue sancionada en 1977. El nuevo patrón de acumulación pasa a estar basado en el capital financiero en reemplazo de la producción y el trabajo y, por ende, era necesario modificar los marcos normativos. Fue entonces que se sancionó la Ley 21.526, también llamada "Ley Martínez de Hoz". Junto con la Ley de Radiodifusión y la Ley de Granos se completaba un paquete legal que garantizaría la implementación del modelo neoliberal y su continuidad a lo largo de los distintos gobiernos democráticos. Recién hoy esas leyes se empiezan a discutir.

En términos generales, esa norma buscó la concentración del mercado financiero, eliminó la posibilidad de la existencia de entidades pequeñas, además de garantizar implícitamente que el crédito sea direccionado principalmente al consumo y a la especulación por sobre la inversión. Además, reglamentó el accionar de entidades cooperativas a tal punto que para existir debían cumplir prácticamente los requisitos de un banco más, descartando su aspecto cooperativo y limitando muchísimo su campo de acción.

Esto significaba que cuando el capital industrial requería dinero para inversión se encontraba con un sistema financiero que definía, desde la óptica de su propio beneficio, si le otorgaba el crédito o no, y a qué tasa de interés. Definía las condiciones para ser "sujeto de crédito", y, sobre todo, lo otorgaba en función de su rentabilidad: si no es un negocio rentable darles crédito a las pymes y sí es rentable otorgar crédito al consumo, generará más facilidades para este último y pondrá trabas para el segundo. Como siempre, los que salen perdiendo son los "pequeños" de la economía, porque también es una realidad que hoy, en la Argentina, la existencia de una economía concentrada muestra que es difuso el límite entre el capital industrial y el financiero, así como entre este último y el capital agroexportador.

Muchos de estos grupos se beneficiaron con el modelo económico kirchnerista. Un tipo de cambio competitivo, superávit fiscales gemelos, políticas activas de empleo, incentivos a la producción, reasignación de recursos vía retenciones a las exportaciones, límites a las importaciones indiscriminadas y otras muchas políticas activas son las que caracterizan al modelo económico kirchnerista. Este no benefició sólo a grupos como Techint, sino principalmente a las pymes, a los trabajadores y a los actores de la Economía Social. Este nuevo modelo requiere, por ende, un nuevo marco normativo que regule la actividad financiera.

Pensemos lo que suele suceder cuando algún actor de la economía quiere acceder a un crédito. Para las pymes se torna muy engorroso, ya que es inmensa la cantidad de requisitos que deben cumplir y, por lo general, no les resulta conveniente la tasa de interés que deben de pagar. La Ley de Entidades Financieras es la garantía legal de esa distorsión. Otro caso de restricción crediticia es para la Economía Social. Cuando actores de ese sector quieren acceder a financiamiento para capitalizar su emprendimiento productivo se encuentran con una problemática similar a la de las pymes, e incluso más. En la Ley de Entidades Financieras vigente se definen estrictas limitaciones para el apoyo crediticio a los actores de la economía social.

En el caso de préstamos al consumo sucede algo similar. Los más débiles sujetos de crédito de la economía, los pobres, suelen tener muchas dificultades para acceder a uno, cuando no se torna prácticamente inaccesible. Pero los grupos económicos financieros no se quedan sin ese mercado, que también puede ser rentable. Han surgido millones de pequeñas "expendedoras de crédito" con sólo mostrar un DNI y un recibo de cobro de Plan Social. Producto de esto es ver a millones de compañeros de los barrios súper endeudados y pagando tasas de interés exorbitantes. Esto también es fruto de la Ley de Entidades Financieras vigente.

Lo financiero, como otros aspectos de la economía, no puede quedar en manos del mercado. Algo tan importante para una sociedad como el consumo, el ahorro y la inversión no pueden estar en manos de grupos económicos que definen el otorgamiento del capital. Es imprescindible para profundizar el modelo económico que la Ley de Entidades Financieras sea modificada. Es necesaria una mayor participación del Estado en la planificación de políticas en este ámbito para contar con los elementos necesarios que permitan que esta nueva estructura económica que comienza a surgir se consolide y siga avanzando.

En Argentina, para sostener el crecimiento económico y la inclusión social y para profundizar la distribución de la riqueza, se necesita un sistema financiero que permita que el Estado tenga un rol activo en la definición del consumo, del ahorro y la inversión. Se necesita que la industria tenga crédito para la inversión en tecnología y trabajo, que las cooperativas puedan capitalizarse y crecer desde sus principios solidarios. El primer paso para lograrlo es modificar la actual la Ley de Entidades Financieras.

* Socióloga del Grupo de Estudio de Economía Nacional y Popular (Geenap).

elbaúldemanuel

POR M. FERNANDEZ LOPEZ

Salud, política y economía

"A tu enemigo, no le des información ni tiempo para reaccionar." Este consejo distingue, implícitamente, entre las políticas gradualistas y las de tipo shock, vale decir, entre aquellas que se ejecutan tomando tiempo y las que no se toman tiempo. Los resultados del análisis económico muestran que las políticas gradualistas, al otorgar tiempo para su cumplimiento, pueden encontrarse con que el tiempo que demoran pueden permitir mutar a la meta que se busca alcanzar, y con ello frustrar la obtención de la meta. Quienes fijan las políticas son, precisamente, los políticos, conocidos por su falta de humildad y creerse sabelotodos, razón por la que presumen de economistas e historiadores, y ni se molestan en consultar a los que lo son. Ejemplo: ¿por qué desaparecieron los indígenas de Tierra del Fuego?: por el contacto de los indígenas, no infectados, con visitantes ingleses con virus e inmunizados. Otro caso: ellos adelantaron la fecha de las elecciones, sin discusión pública previa, llevando la fecha del mejor mes de la primavera al pleno invierno. Antes de junio, apareció nuestro enemigo actual, la Gripe A, en México. Mientras México tomó medidas rápidas, como cerrar los establecimientos escolares y suspender la actividad industrial, aquí se dijo "a mí no me va a pasar", y se ocultó información relativa a los casos de afectados. Se aconsejó no besarse ni darse la mano, no pasar la lengua por el sobre del voto, usar alcohol en gel, distanciarse un metro de los demás votantes, etc. Pero ¿qué le iba a pasar al ciudadano común, después de votar, cuando viajase en un transporte asido a un pasamanos que todos tocan y nadie limpia, o cuando, para comprar el boleto, sacase un billete de dos pesos, tocado antes por innumerables manos? ¿Tendría en su casa barbijos y alcohol en gel? Acaso sí, a partir de cierto nivel de ingresos, como también es posible, también a partir de cierto nivel de ingresos, que no necesitase el transporte público. Ahora se suspenden las clases por un mes y se propone suplirlas por el canal Encuentro, medida factible para niños de determinado estrato social. En un país con muy marcada distribución desigual del ingreso, con una muy extensa franja de habitantes pobres o indigentes, naturalmente, toda solución se hace más complicada, y más cuando las soluciones son fijadas desde el ángulo de la política.

Gastos extraordinarios

Las recientes elecciones parlamentarias de la Argentina dejaron en claro numerosas circunstancias. Una de ellas es la relación directa entre el gasto de los candidatos y su probabilidad de éxito. En ese gasto –que se estima en 30 millones de pesos para los dos principales candidatos– no importa tanto el origen de los fondos como su destino. Por ejemplo, encargar la impresión de carteles de publicidad, o simples volantes, o boletas de sufragio, implica una larga lista de insumos para las imprentas y una demanda incrementada de mano de obra especialmente calificada. Por su parte, cada uno de quienes proveen insumos o mano de obra perciben ese gasto como su propio ingreso, y sobre la base del mismo formulan su propio plan de gastos: los proveedores de insumos, materias primas y personal para fabricar nuevos insumos; la mano de obra, la adquisición de bienes de consumo diversos. Y así siguiendo, hasta que el dinero gastado inicialmente se difunde por toda la economía. Otro tanto puede decirse de los otros destinos del gasto: micros y choripanes para los actos proselitistas, encuestadores, asesores de imagen, espacios en las radioemisores y en la televisión, y cientos de destinos más. Pero todos y cada uno de los gastos implica un ingreso para otros, es decir, un incremento de ingresos para otros, que a su vez motiva mayores gastos en toda la economía, es decir, un efecto expansivo, conocido como "efecto multiplicador". De todos los gastos imaginables, el que se llevó las palmas fue el más tradicional, conocido desde el tiempo de la construcción de las pirámides, el usado durante siglos para aliviar el desempleo: la obra pública. El PEN obtuvo lealtades de intendentes a cambio de fondos para asfaltar calles, construir cloacas y redes de agua potable, escuelas y hospitales, o lo que fuese, con tal de que pudiera ser exhibido como obra durante el mes previo a los comicios y justificar el slogan de los creativos: "nosotros hacemos". Podría argüirse que la manera en que se entregaron fondos a los municipios viola el régimen de coparticipación, pero no puede negarse que construir algo es mejor que hablar. Puede decirse que es muy poco cambiar los semáforos, o construir diez cuadras de asfalto. En tren de imaginar, tal vez podría convocarse a elecciones más frecuentemente, hasta lograr que el "nosotros hacemos" genere un proceso continuo de nuevas obras públicas.